

[Text]

Mr. Burton: So you disagree with the studies carried out by the Carter Commission?

Mr. Cox: In that respect.

Mr. Burton: On what basis? Have there been any papers published which tear those special studies to pieces?

Mr. Cox: No I have not, but I did arithmetic, Mr. Burton. To use a simple example, if I make \$10,000, at present I have to pay \$1,800 in taxation on income only; if I continue to make \$10,000, I am going to be taxed something over \$2,000, therefore I have less to save. If I happen to have the good fortune of having a capital gain that I realize upon, I am going to have to pay a tax on that; I would not have had to pay that tax under the present system. Therefore, if I end up with less money, I am going to have less money to save.

Mr. Burton: Of course, Mr. Benson pointed out there are as many people who will be paying less taxes as there are who will be paying more taxes under the White Paper proposals.

Mr. Cox: I think we try to make it clear that we believe this is a shift in the incidence of taxation. The higher taxes will be paid by the people who have historically been the savers and in the redistribution, the government hands it to the people who are unable to save because their revenues are insufficient. And they cannot pass it on.

Mr. Burton: In what direction do you think they should be shifted away from the White Paper proposals?

The Chairman: Mr. Burton, I am perhaps anticipating some of your interests and concerns here. I may make a comment or two and ask a few questions. I think my turn has come. I do not intend to say very much because I hope we will be able to call representatives of A. E. Ames & Co. Limited, very shortly before us, and the Canadian Growth Study Association also concerned with matters of growth. I am sure we will have an opportunity with both groups, if not with the fourth as well, Electronic Industries Association of Canada, to discuss some of these aspects of growth.

I would like to make a general comment, Mr. Dinnick. I have a feeling we are all somewhat confused—when I say all of us I include the members and your own group—on this question of savings. As you have indicated, you expect the change to be one of degree,

[Interpretation]

M. Burton: Donc vous n'êtes pas d'accord avec les études effectuées par la Commission Carter à cet égard?

M. Cox: A cet égard, oui.

M. Burton: Sur quoi vous appuyez-vous? A-t-on publié quelque document qui met en pièces ces études?

M. Cox: Non, mais j'ai fait des calculs. Prenons un exemple simple. Si je gagne \$10,000 et que je dois payer \$1,800 en impôts; si je continue à gagner \$10,000, je paierai \$2,000 en impôts. Alors, j'aurais moins à épargner. Si j'ai un gain de capital je devrai payer des impôts que je ne paie pas pour l'instant. J'aurai donc moins d'argent, et je pense que si j'ai moins d'argent j'en économiserai moins.

M. Burton: M. Benson a fait remarquer qu'il y a beaucoup de gens qui paieront moins d'impôt et d'autres qui en paieront davantage.

M. Cox: Nous avons essayé de montrer clairement que nous pensons que c'est un déplacement de l'imposition des impôts. Les plus élevés seront payés par des gens qui ont jusqu'ici épargné et on distribuera l'argent à ceux qui ne peuvent pas faire d'épargne car leur revenu est trop faible.

M. Burton: Pensez-vous qu'il fallait changer l'assiette fiscale d'une autre façon?

Le président: Monsieur Burton, je voudrais faire un commentaire ou deux même si j'anticipe. Puisque mon tour est venu, je désire poser quelques questions. Je n'ai pas l'intention de dire grand chose car j'espère que nous pourrions appeler très bientôt les représentants de A. E. Ames & Co. Limited et ensuite ceux du Canadian Growth Study Association qui s'intéressent à la croissance. Je suis sûr que nous aurons le temps de les entendre et peut-être même d'entendre ceux de l'Electric Industries Association of Canada, pour discuter de certains aspects de l'accroissement.

Une remarque d'ordre général, monsieur Dinnick. J'ai l'impression que nous ne comprenons pas très bien cette question d'épargne aussi bien que vous. Vous nous dites que vous pensez que le changement sera progressif, que vous ne pouvez pas prévoir dans quelle